

SLW CORRETORA DE VALORES E CÂMBIO LTDA.

Relatório do auditor independente

Demonstrações contábeis
Em 31 de dezembro de 2019

SLW CORRETORA DE VALORES E CÂMBIO LTDA.

Demonstrações contábeis
Em 31 de dezembro de 2019

Conteúdo

Relatório da Administração

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Balanço patrimonial

Demonstração do resultado

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Demonstração dos fluxos de caixa

Notas explicativas às demonstrações contábeis



RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Em cumprimento às disposições legais, submetemos à apreciação de V.Sas. as demonstrações contábeis, acompanhadas das notas explicativas e do relatório do auditor independente, correspondentes ao semestre findo em 31 de Dezembro de 2019.

O resultado do semestre e exercício findos em 31 de Dezembro de 2019 foi um lucro líquido de R\$ 3.036 mil e prejuízo de R\$ 5.691, respectivamente, mostrando a recuperação de resultado no semestre, com expectativas de em 2020 já ser apresentado lucro nos semestres e exercício, muito em função dos esforços realizados e ter havido redução nas contingências que atingiram a Corretora nos últimos períodos.

Gerenciamentos de Riscos e de Capital: em cumprimento às disposições regulatórias dispostas nas Resoluções números 4.557/17 e 2.554/98, publicadas pelo Conselho Monetário Nacional - CMN, a SLW Corretora de Valores e Câmbio Ltda. mantém uma estrutura de gerenciamento de riscos e gestão de capital.

Com a ocorrência no 2º Semestre de 2019 de dois eventos que impactaram consideravelmente as atividades e os resultados financeiros da Companhia, os objetivos traçados naquele semestre não se concretizaram na sua totalidade, fato este que pode ser visto nos números atuais, se comparados com as demonstrações financeiras do semestre anterior, onde houve a provisão de um processo judicial que entrou em fase de execução, no valor de R\$ 3.276 absorvido por dois aumentos de capital, sendo o primeiro em Outubro/2019, no valor total de R\$ 2.480 e o segundo em Dezembro/2019, no montante de R\$ 1.600.

Dessa forma, a SLW Corretora vem trabalhando no sentido de reverter esses resultados negativos, atuando em suas principais áreas de negócio, a saber: 1) Serviços Fiduciários. Sistema de gerenciamento operacional em fase de implementação, com previsão para conclusão no início do 2º semestre de 2020, possibilitando o aumento da capacidade de gerenciamento de grande número de operações, as quais hoje são gerenciadas através de soluções internas com algumas limitações, o que impede a Corretora de assumir novas operações de maior complexidade e com rentabilidade maior do que as operações atualmente assumidas; 2) Serviços de Administração de Fundos e Clubes. Estruturação da área com aperfeiçoamento de soluções tecnológicas já existentes, capacitação da equipe atual para oferecer aos seus clientes e parceiros serviços de administração de todos os tipos de fundos, inclusive aqueles de estruturação mais complexa, como por exemplo FIDCs diversos.

Em 31 de Dezembro de 2019 os limites operacionais da Corretora apresentaram níveis insuficientes, por conta do aumento de capital feito pelos sócios em 20/12/2019 não ter sido considerado nos resultados do semestre. O referido aumento de capital foi aprovado pelo Banco Central somente em Janeiro/2020 e considerado naquele mês, de modo que a corretora estaria enquadrada nos limites mínimos de capital exigidos pelo BACEN caso fosse feito em tempo hábil para aprovação do Banco Central em Dezembro/2019, conforme consta na resposta ao Ofício nº 23611/2019 enviada em 06 de Novembro de 2019.



Sendo insuficientes as medidas acima citadas, é considerada a possibilidade da realização de um aumento de capital pelos sócios, do montante necessário para manter a Corretora enquadrada nos limites mínimos de Basiléia, o que não foi necessário até a data de autorização de emissão destas demonstrações contábeis.

A DIRETORIA

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos
Cotistas e Administradores da
SLW Corretora de Valores e Câmbio Ltda.
São Paulo - SP

Opinião sobre as demonstrações contábeis

Examinamos as demonstrações contábeis da SLW Corretora de Valores e Câmbio Ltda. ("Corretora"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre e exercício findos nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da SLW Corretora de Valores e Câmbio Ltda. em 31 de dezembro de 2019, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre e exercício findos nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

Base para opinião sobre as demonstrações contábeis

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis". Somos independentes em relação a Corretora, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Incerteza relacionada com a continuidade operacional e desenquadramento operacional

Chamamos a atenção para Nota Explicativa nº 1 às demonstrações contábeis, a qual indica que a Corretora tem incorrido em prejuízos recorrentes e capital circulante negativo nos últimos exercícios sociais e desenquadramento dos requerimentos mínimos de capital e patrimônio líquido a partir de 30 de junho de 2019, com necessidade de aportes de capital por parte de seus cotistas controladores para fazer face as suas necessidades imediatas de caixa. Está em andamento plano de ação recuperação e reenquadramento em relação aos limites de capital e patrimônio compatíveis com o seu risco de estrutura de ativos e consequente reequilíbrio financeiro da Corretora, conforme estabelecido pelo Conselho Monetário Nacional. É esperado que estas medidas possam trazer a Corretora aos níveis de rentabilidade que possam assegurar sua continuidade operacional. Nossa opinião não está ressalvada em relação a este assunto.

Outras informações que acompanham as demonstrações contábeis e o relatório do auditor

A administração da Corretora é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações contábeis não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações contábeis, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações contábeis ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito

Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações contábeis

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Corretora continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a Administração pretenda liquidar a Corretora ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança e Administração da Corretora são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais;

- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Corretora;
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração;
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Corretora. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Corretora a não mais se manter em continuidade operacional;
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

São Paulo, 09 de junho de 2020.

SLW CORRETORA DE VALORES E CÂMBIO LTDA.
 CNPJ(ME) 50.657.675/0001-86
BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 de dezembro de 2019 e 2018

Valores em R\$ mil

A T I V O	NE	31/12/19	31/12/18
CIRCULANTE		16.245	7.873
DISPONIBILIDADES	4	97	77
APLICAÇÕES INTERFIN. DE LIQUIDEZ	5	2.822	5.643
Aplicações no mercado aberto		2.822	5.643
TVM E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS	6	169	1.404
Carteira própria		169	1.404
OUTROS CRÉDITOS		13.142	744
Rendas a receber	7	449	341
Negociação e intermediação de valores	8	12.339	64
Diversos	9	373	368
(Provisão para outros créditos liquidação duvidosa)		(19)	(29)
OUTROS VALORES E BENS		15	5
Despesas antecipadas		15	5
NÃO CIRCULANTE		25.218	22.706
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO		25.063	22.537
TVM E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS	6	5.332	2.118
Carteira própria		3.320	717
Vinculados ao Banco Central		1.604	1.016
Vinculados a prestação de garantia		408	385
OUTROS CRÉDITOS		19.731	20.419
Diversos	9	26.518	27.206
(Provisão para outros créditos liquidação duvidosa)		(6.787)	(6.787)
INVESTIMENTOS		6	6
Outros investimentos		6	6
IMOBILIZADO DE USO		148	162
Outras imobilizações de uso		2.369	2.307
(Depreciações acumuladas)		(2.221)	(2.145)
INTANGÍVEL		1	1
Ativos Intangíveis		4	614
(Amortização acumulada)		(3)	(613)
TOTAL DO ATIVO		41.463	30.579

SLW CORRETORA DE VALORES E CÂMBIO LTDA.
 CNPJ(ME) 50.657.675/0001-86
BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 de dezembro de 2019 e 2018

Valores em R\$ mil

PASSIVO	NE	31/12/19	31/12/18
CIRCULANTE		19.481	7.302
RELAÇÕES INTERDEPENDÊNCIAS		10	33
Recursos em transito de terceiros		10	33
OUTRAS OBRIGAÇÕES		19.471	7.269
Fiscais e previdenciárias		257	429
Negociação e intermediação de valores	8	16.183	6.067
Diversas	10	3.031	762
NÃO CIRCULANTE		19.664	20.352
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO		19.664	20.352
OUTRAS OBRIGAÇÕES	10	19.664	20.352
Diversas		19.664	20.352
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		2.318	2.925
Capital:		10.998	5.918
De Domiciliados no país	11.a	9.398	6.918
(Capital a realizar)		-	(1.000)
Ajustes de avaliação patrimonial		(36)	(40)
(Prejuízos acumulados)	11.b	(8.644)	(2.953)
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		41.463	30.579

A DIRETORIA

REINALDO DANTAS

Contador CRC 1SP 110330/O-6

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

SLW CORRETORA DE VALORES E CÂMBIO LTDA.

CNPJ(ME) 50.657.675/0001-86

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO SEMESTRE FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018

Valores em R\$ mil

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS	NE	2º-SEM-19	31/12/19	31/12/18
RECEITAS DE INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA		322	1.403	2.509
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		149	636	779
Resultado de operações de câmbio		173	767	1.730
DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA		(1)	(9)	(1)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa		(1)	(9)	(1)
RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA		321	1.394	2.508
OUTRAS RECEITAS/ DESPESAS OPERACIONAIS		2.715	(7.085)	(6.048)
Receitas de prestação de serviços	13.a	5.564	10.598	8.449
Despesas de pessoal	13.b	(2.899)	(5.624)	(5.761)
Outras despesas administrativas	13.c	(3.659)	(7.334)	(7.278)
Despesas tributárias	13.d	(754)	(1.399)	(1.273)
Outras receitas operacionais	13.e	7.852	7.969	324
Provisões passivas	13.f	-	(7.768)	-
Outras despesas operacionais	13.g	(3.389)	(3.527)	(509)
RESULTADO OPERACIONAL		3.036	(5.691)	(3.540)
RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO E PARTICIPAÇÕES		3.036	(5.691)	(3.540)
LUCRO LÍQUIDO (PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO/SEMESTRE		3.036	(5.691)	(3.540)
Nº de cotas.....:		115.486	115.486	72.644
Lucro/(Prejuízo) por cotaR\$		26,29	(49,28)	(48,72)

A DIRETORIA

REINALDO DANTAS

Contador CRC 1SP 110330/O-6

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

SLW CORRETORA DE VALORES E CÂMBIO LTDA.

CNPJ(ME) 50.657.675/0001-86

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMONIO LIQUIDO DO SEMESTRE FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018

Valores em R\$ mil

Exercício de 01/01/18 a 31/12/18

	CAPITAL REALIZADO	AUMENTO DE CAPITAL	AJUSTES DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	TOTAL
SALDOS NO INÍCIO DO EXERCÍCIO EM 01/01/18	4.918	-	(47)	(3.349)	1.522
Rateio de prejuízos	-	-	-	3.936	3.936
Ajustes ao valor de mercado - TVM e Derivativos	-	-	7	-	7
Aumento de capital	1.000	-	-	-	1.000
Prejuízo do exercício	-	-	-	(3.540)	(3.540)
SALDOS NO FIM DO EXERCÍCIO EM 31/12/18	5.918	-	(40)	(2.953)	2.925
MUTAÇÕES DO EXERCÍCIO:	1.000	-	7	396	1.403

Exercício de 01/01/19 a 31/12/19

	CAPITAL REALIZADO	AUMENTO DE CAPITAL	AJUSTES DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	TOTAL
SALDOS NO INÍCIO DO EXERCÍCIO EM 01/01/19	5.918	-	(40)	(2.953)	2.925
Ajustes ao valor de mercado - TVM e Derivativos	-	-	4	-	4
Aumento de capital	3.480	1.600	-	-	5.080
Prejuízo do exercício	-	-	-	(5.691)	(5.691)
SALDOS NO FIM DO EXERCÍCIO EM 31/12/19	9.398	1.600	(36)	(8.644)	2.318
MUTAÇÕES DO EXERCÍCIO:	3.480	1.600	4	(5.691)	(607)

Semestre de 01/07/19 a 31/12/19

	CAPITAL REALIZADO	AUMENTO DE CAPITAL	AJUSTES DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	TOTAL
SALDOS NO INÍCIO DO SEMESTRE EM 01/07/19	6.858	-	(31)	(11.680)	(4.853)
Ajustes ao valor de mercado - TVM e Derivativos	-	-	(5)	-	(5)
Aumento de capital	2.540	1.600	-	-	4.140
Lucro líquido do semestre	-	-	-	3.036	3.036
SALDOS NO FIM DO SEMESTRE EM 31/12/19	9.398	1.600	(36)	(8.644)	2.318
MUTAÇÕES DO SEMESTRE:	2.540	1.600	(5)	3.036	7.171

A DIRETORIA

REINALDO DANTAS
Contador CRC 1SP 110330/O-6

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

SLW CORRETORA DE VALORES E CÂMBIO LTDA.
 CNPJ(ME) 50.657.675/0001-86
DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA PELO MÉTODO INDIRETO

Valores em R\$ mil

Demonstração dos Fluxos de Caixa pelo Método Indireto	2º-SEM-19	31/12/19	31/12/18
Fluxos de caixa das atividades operacionais			
Lucro líquido/ (prejuízo) do semestre e exercício	3.036	(5.691)	(3.540)
Depreciações e amortizações	38	79	104
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	11	19	96
Provisão para passivos contingentes	-	7.768	-
	3.085	2.175	(3.340)
Varição de Ativos e Obrigações			
(Aumento) redução em TVM e instrumentos financeiros derivativos	(1.854)	(1.975)	847
(Aumento) redução de outros créditos	(104)	(11.725)	3.672
(Aumento) redução de outros valores e bens	21	(10)	(4)
Aumento (redução) em relações interdependências	5	(23)	(54)
Aumento (redução) em outras obrigações	(5.361)	3.756	(9.572)
Imposto de renda e contribuição social pagos	-	-	(183)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	(4.208)	(7.802)	(8.634)
Fluxos de caixa das atividades de investimento			
Inversões em:			
Imobilizado de uso	(68)	(79)	(5)
Caixa líquido usado nas atividades de investimento	(68)	(79)	(5)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento			
Aumento de capital	4.140	5.080	1.000
Rateio de prejuízos	-	-	3.936
Caixa líquido usado nas atividades de financiamento	4.140	5.080	4.936
Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	(136)	(2.801)	(3.703)
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre/exercício	3.055	5.720	9.423
Caixa e equivalentes de caixa no fim do semestre/exercício	2.919	2.919	5.720

A DIRETORIA

REINALDO DANTAS

Contador CRC 1SP 110330/O-6

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

1. Contexto operacional

A SLW Corretora de Valores e Câmbio Ltda. (“Corretora”) tem como objeto social as atividades de instituir, organizar e administrar fundos, clubes de investimentos, carteiras administradas e custódias de títulos e valores mobiliários; prestar serviços de intermediação e de assessoria ou assistência técnica em operações e atividades nos mercados financeiros e de capitais; exercer as funções de agente emissor de certificados e manter serviços de ações escriturais; prestar serviços de agente fiduciário; praticar ou intermediar operações no mercado de câmbio além de operar em Bolsas de Valores, Mercadorias e de Futuros por conta própria e de terceiros.

Aproveitando dos seus mais de 40 anos de experiência a Corretora tem como principal característica a relação de confiança, transparência e agilidade com seus clientes. Com grande experiência na administração e gestão de patrimônio, a partir de Março de 2015, reforçou sua atuação nos seguintes segmentos:

- Fundos de Investimentos;
- Clubes de Investimentos;
- Fundos Estruturados;
- Serviços Fiduciários;
- Câmbio Comercial (Intermediação e Simplex);
- Câmbio Turismo (Espécie e Travel Card).

Visando sua recuperação operacional, com a reversão de resultados e capital circulante líquido negativos, bem como o reenquadramento nos limites mínimos de Basileia, a Corretora tem feito investimentos nas duas áreas de negócio em que atualmente operacionaliza. Está em sua fase final a modelagem de uma solução sistêmica para controle de operações qualificadas, que possibilitará controlar os covenants e monitoramento dos lastros das operações em que a SLW atua como agente fiduciário, possibilitando assim assumir operações mais complexas, o que até então era um limitador a atividade, cujo controle até então é feito através de soluções desenvolvidos internamente, com limitações que impediam o crescimento da área.

Na área de administração e custódia de fundos, o foco está sendo dado na área comercial, com a captação inicialmente de operações rentáveis e de controle simplificado. Está previsto o investimento em soluções tecnológicas que possibilitem a prestação de serviços de administração de FIDCs, que contribuirá para o crescimento da Corretora neste segmento.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de Reais)

Com essas medidas, a Corretora espera fechar o ano de 2020 com lucro e enquadrada nos limites de Basileia, considerando que há a possibilidade de ocorrerem eventuais aumentos de capital, caso as medidas já citadas não sejam suficientes para manter a Corretora enquadrada nos limites mínimos exigidos de capital. Até a aprovação destas demonstrações contábeis, não houve necessidade de novos aportes de capital.

2. Base de elaboração e apresentação das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (BACEN), com observância às disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, associadas às normas consubstanciadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro (COSIF) e normatizações do Conselho Monetário Nacional ("CMN").

Em aderência ao processo de convergência às normas internacionais de contabilidade, foram adotados, pronunciamentos, as orientações e as interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) homologados pelo CMN e pelo BACEN, na data de sua entrada em vigor, quais sejam:

Descrição	Pronunciamento Técnico	Divulgação	IASB	BACEN Resolução CMN
CPC 00 (R1)	Estrutura Conceitual para Elaboração e Divulgação de Relatório Contábil-Financeiro	15/12/11	Framework	4.144/12
CPC 01 (R1)	Redução ao Valor Recuperável de Ativos	7/10/10	IAS 36	3.566/08
CPC 02 (R2)	Efeitos das mudanças nas taxas de câmbio e conversão de demonstrações contábeis	7/10/10	IAS 21	4.524/16
CPC 03 (R2)	Demonstração dos Fluxos de Caixa	7/10/10	IAS 7	3.604/08
CPC 04 (R1)	Ativo Intangível	02/12/10	IAS 38	4.434/16
CPC 05 (R1)	Divulgação sobre Partes Relacionadas	7/10/10	IAS 24	4.636/18
CPC 10 (R1)	Pagamento Baseado em Ações	16/12/10	IFRS 2	3.989/11
CPC 23	Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro	16/09/09	IAS 8	4.007/11
CPC 24	Evento Subsequente	16/09/09	IAS 10	3.973/11
CPC 25	Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes	16/09/09	IAS 37	3.823/09
CPC 27	Ativo Imobilizado	31/07/09	IAS 16	4.535/16
CPC 33 (R1)	Benefícios a Empregados	13/12/12	IAS 19	4.424/15

As demonstrações contábeis incluem estimativas e premissas, como a mensuração de provisões para créditos de liquidação duvidosa, estimativas do valor justo de determinados instrumentos financeiros, provisões para passivos contingentes, estimativas da vida útil de determinados ativos, perdas por redução ao valor recuperável, "impairment" de títulos e valores mobiliários classificados nas categorias títulos disponíveis para venda e títulos para negociação, ativos não financeiros e outras similares. Os resultados efetivos podem ser diferentes dessas estimativas e premissas.

As demonstrações contábeis estão sendo apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Corretora. Todas as informações apresentadas em Real foram convertidas para o milhar, exceto quando indicado de outra forma.

As demonstrações contábeis foram elaboradas com base no custo histórico e, quando aplicável, houve mensuração a valor justo, conforme descrito nas principais práticas contábeis a seguir.

As demonstrações contábeis foram aprovadas pela Administração em 09 de junho de 2020.

3. Resumo das principais práticas contábeis

a) Apuração de resultado

É apurado pelo regime contábil de competência, que estabelece que as receitas e despesas devam ser incluídas na apuração dos resultados dos períodos que ocorrerem sempre simultaneamente quando se correlacionarem independentemente do recebimento ou pagamento.

b) Disponibilidades

As disponibilidades são representadas por recursos em moeda nacional, que são utilizados para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo, apresentando risco insignificante de mudança de valor justo.

c) Aplicações interfinanceiras de liquidez

São registradas pelo valor de aquisição e acrescidas dos rendimentos auferidos até a data do balanço.

d) Títulos e valores mobiliários

Os títulos e valores mobiliários são classificados em suas respectivas categorias de acordo com a intenção da Administração: em negociação, disponíveis para venda e mantidos até o vencimento.

Os títulos classificados na categoria "para negociação", são apresentados no ativo circulante e avaliados pelo valor de mercado. Os classificados na categoria "disponíveis para venda" são avaliados pelo valor de mercado e os classificados na categoria "mantidos até o vencimento" são contabilizados pelo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos contratados.

Os ajustes ao valor de mercado dos títulos classificados na categoria "para negociação" são contabilizados em contrapartida à conta de receita ou despesa do período.

Os ajustes ao valor de mercado dos títulos classificados na categoria "disponíveis para venda" são contabilizados em contrapartida à conta destacada do patrimônio líquido, deduzido dos efeitos tributários e na venda definitiva dos títulos, estes ajustes são transferidos para as respectivas contas de resultado do período.

Os títulos públicos foram apurados pelo preço médio de negociação, ou quando não disponível, a Administração da Corretora adota parâmetro para cálculo do valor de mercado, obtido mediante técnica interna de precificação.

Os valores de mercado das ações de companhias abertas foram apurados, respectivamente, com base no preço de fechamento na B3 S.A. Brasil, Bolsa Balcão no último pregão antes do encerramento do exercício e no preço médio e nas taxas de juros divulgados pela ANBIMA no último pregão antes do encerramento do exercício.

e) Negociação e intermediação de valores

É demonstrada pelo saldo das operações de compra ou venda de títulos e valores a receber realizadas na B3 S.A. Brasil e Bolsa Balcão por conta de clientes, pendentes de liquidação dentro dos prazos regulamentares ou de vencimento dos contratos.

f) Demais ativos circulantes e não circulantes

Os demais ativos são registrados pelos valores de realização, incluindo os rendimentos e as variações monetárias auferidas.

g) Demais passivos circulantes e não circulantes

São demonstradas pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos, variações monetárias e/ou cambiais incorridas até a data dos balanços.

As provisões são reconhecidas no balanço quando há uma obrigação legal, ou constituída, como resultado de um evento passado onde é provável que um recurso econômico seja requerido para saldar a obrigação e os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido.

h) Provisão para Imposto de Renda e Contribuição Social

A provisão para Imposto de Renda é constituída à alíquota-base de 15% do lucro tributável, acrescida de adicional de 10% sobre o lucro anual tributável excedente a R\$240. E, a provisão para contribuição social está sendo calculada à alíquota de 15% (20% em 2018), após efetuados os ajustes determinados pela legislação fiscal.

Não foram reconhecidos eventuais créditos sobre prejuízos fiscais ou adições temporárias em função do não atendimento à Resolução nº 3.059 do Conselho Monetário Nacional.

i) Ativos e passivos contingentes e obrigações legais

As contingências ativas e passivas e obrigações legais, fiscais e previdenciárias são avaliadas, reconhecidas e demonstradas de acordo com os critérios definidos na Resolução nº 3.823/09 do Conselho Monetário Nacional.

- Os passivos contingentes são reconhecidos quando, baseado na opinião de assessores jurídicos, for considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa, gerando uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança;
- As obrigações legais, fiscais e previdenciárias são demandas judiciais onde estão sendo contestadas a legalidade e a constitucionalidade de alguns tributos (impostos e contribuições). Estão reconhecidos e provisionados, independentemente, da avaliação das chances de êxito no curso do processo judicial;
- Os ativos contingentes são reconhecidos quando a Administração possui total controle da situação ou quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis, sobre as quais não cabem mais recursos.

j) Lucro/Prejuízo por Cotas

Calculado com base na quantidade de cotas do capital integralizado na data do balanço.

4. Caixa e equivalentes de caixa

	2019	2018
Disponibilidades	97	77
Caixa	1	-
Depósitos bancários	86	11
Disponibilidades em moeda estrangeira	10	66
Aplicações interfinanceiras de liquidez	2.822	5.643
Letras Financeiras do tesouro	2.822	5.643
Total caixa e equivalente de caixa	<u>2.919</u>	<u>5.720</u>

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de Reais)

5. Aplicações interfinanceiras de liquidez - comprometidas

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Letras Financeiras do Tesouro	2.822	5.643
	<u>2.822</u>	<u>5.643</u>

6. Títulos e valores mobiliários

Os títulos e valores mobiliários estão classificados em "Títulos Disponíveis para Venda", e abaixo estão compostos por prazo de vencimento:

2019	<u>Sem vencimento</u>	<u>Até 1 ano</u>	<u>Acima de 1 ano</u>	<u>Mercado</u>	<u>Custo</u>
Carteira Própria					
Letras Financeiras do Tesouro	-	167	3.077	3.244	3.264
Notas do Tesouro Nacional	-	-	243	243	213
Ações Companhias Abertas	2	-	-	2	48
Subtotal	<u>2</u>	<u>167</u>	<u>3.320</u>	<u>3.489</u>	<u>3.525</u>
Vinculados à Prestação de Garantias (*)					
Letras Financeiras do Tesouro	-	-	408	408	408
Subtotal	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>408</u>	<u>408</u>	<u>408</u>
Vinculados ao Banco Central					
Letras Financeiras do Tesouro	-	-	1.604	1.604	1.604
Subtotal	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.604</u>	<u>1.604</u>	<u>1.604</u>
Total	<u>2</u>	<u>167</u>	<u>5.332</u>	<u>5.501</u>	<u>5.537</u>
2018	<u>Sem vencimento</u>	<u>Até 1 ano</u>	<u>Acima de 1 ano</u>	<u>Mercado</u>	<u>Custo</u>
Carteira Própria					
Letras Financeiras do Tesouro	-	1.403	513	1.916	1.918
Notas do Tesouro Nacional	-	-	204	204	194
Ações Companhias Abertas	1	-	-	1	49
Subtotal	<u>1</u>	<u>1.403</u>	<u>717</u>	<u>2.121</u>	<u>2.161</u>
Vinculados à Prestação de Garantias (*)					
Letras Financeiras do Tesouro	-	-	385	385	385
Subtotal	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>385</u>	<u>385</u>	<u>385</u>
Vinculados ao Banco Central					
Letras Financeiras do Tesouro	-	-	1.016	1.016	1.016
Subtotal	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.016</u>	<u>1.016</u>	<u>1.016</u>
Total	<u>1</u>	<u>1.403</u>	<u>2.118</u>	<u>3.522</u>	<u>3.562</u>

(*) A Corretora por estar classificada como Participante de Negociação (PN), mantém na Guide Investimentos S.A. Corretora de Valores, garantias em títulos públicos (LFT) para a realização das operações de Bolsa de seus clientes. Esses títulos poderão ser negociados, quando da liberação de suas garantias.

SLW CORRETORA DE VALORES E CÂMBIO LTDA.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de Reais)

Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018 não houve reclassificação entre as categorias de títulos e valores mobiliários.

Em 31 de dezembro de 2019, foram registrados ajustes ao valor de mercado sobre os títulos classificados na categoria de títulos disponíveis para venda, reconhecidos em contrapartida no patrimônio líquido, pelo montante de R\$ 36 (R\$ 40 em 2018), sem os efeitos tributários.

As ações de companhias abertas estão custodiadas na Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia (CBLIC). Os títulos públicos estão custodiados na B3 S.A. Brasil, Bolsa, Balcão e no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC), respectivamente.

Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018, a Corretora não realizou operações com instrumentos financeiros derivativos.

7. Rendas a receber

	2019	2018
Corretagens de câmbio a receber	8	69
Serviços prestados a receber	336	173
Comissões sobre agente fiduciário	105	99
	<u>449</u>	<u>341</u>

8. Negociação e intermediação de valores

	Créditos		Obrigações	
	2019	2018	2019	2018
Caixa de registro e liquidação	66	-	12.249	6.067
Devedores/credores - conta liquidação pendentes	12.264	1	3.934	-
Operações c/ ativos financeiros e mercadorias	-	62	-	-
Obrigações p/ neg. intermediação de títulos	9	1	-	-
	<u>12.339</u>	<u>64</u>	<u>16.183</u>	<u>6.067</u>

As negociações e intermediações de valores correspondem às operações financeiras realizadas na B3 S.A Brasil, Bolsa e Balcão especificamente as operações efetuadas nos dois últimos pregões a serem liquidadas em D+1 e D+2.

9. Outros créditos - diversos

Circulante	2019	2018
Adiantamentos e antecipações salariais	13	31
Adiantamentos por conta de imobilizações	4	-
Impostos e contribuições a compensar	149	128
Pagamentos a ressarcir	51	47
Valores a receber sociedades ligadas	48	15
Devedores diversos País	108	147
	<u>373</u>	<u>368</u>
Não circulante	2019	2018
Devedores por depósito em garantia (b)	19.731	20.419
Devedores diversos País (a)	6.787	6.787
	<u>26.518</u>	<u>27.206</u>

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de Reais)

- a) Refere-se, substancialmente, à processo Fundiáqua constituído 100% para provisão de devedores duvidosos;
- b) Devedores por depósito em garantia: encontram-se pendentes de julgamento, perante o judiciário, ações promovidas pela Corretora questionando a legalidade de diversos tributos e recursos trabalhistas, tendo sido constituídas as provisões necessárias, conforme apresentado na nota explicativa Nº 10b. Para tanto, a Corretora efetuou depósitos judiciais que são atualizados mensalmente pelo índice SELIC, conforme identificados a seguir:

Depósitos em Garantia	2019	2018
IRPJ	13.894	13.509
CSLL	5.002	4.863
Finsocial	-	426
Pis	-	786
Outros	835	835
	<u>19.731</u>	<u>20.419</u>

10. Outras Obrigações - Diversas

Circulante	2019	2018
Obrigações por aquisições de bens e direitos	-	10
Provisão trabalhista	156	273
Provisões administrativas (a)	455	473
Credores diversos País (b)	2.420	6
	<u>3.031</u>	<u>762</u>
Não Circulante	2019	2018
Provisão para passivos contingentes (c)	19.664	20.352
	<u>19.664</u>	<u>20.352</u>

- a) As provisões administrativas são as obrigações contraídas junto aos fornecedores de serviços, inclusive os de agentes autônomos de investimentos, os fornecedores de materiais e outros fornecedores;
- b) Refere-se, substancialmente, a acordo de processo judicial trabalhista com Rogério Domingues que em 31 de dezembro de 2019 o saldo a pagar estava no montante de R\$ 2.350;
- c) Os processos judiciais em curso foram objeto de constituição da provisão para contingências.

Os processos judiciais em curso, cuja expectativa de perda foi considerada provável pelos assessores jurídicos, foram objeto de constituição da provisão para contingências, o saldo das provisões constituídas e os respectivos depósitos judiciais foram:

	Saldo contingências 2019	Depósito judicial (ativo) 2019	Saldo contingências 2018	Depósito judicial (ativo) 2018
IRPJ	13.894	13.894	13.509	13.509
CSLL	5.002	5.002	4.863	4.863
Finsocial	-	-	426	426
Pis	-	-	786	786
Outros	768	835	768	835
TOTAL	<u>19.664</u>	<u>19.731</u>	<u>20.352</u>	<u>20.419</u>

A movimentação da provisão está demonstrada a seguir:

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de Reais)

	<u>Valor</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2018	20.352
Atualizações monetárias	283
Saldo em 30 de junho de 2019	<u>20.635</u>
(-) baixa de processos	(1.212)
Atualizações monetárias	<u>241</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2019	<u><u>19.664</u></u>

10.1 Contingências com estimativa de perda possível

A Corretora é parte em ações de naturezas tributária, trabalhistas, administrativo e cível, envolvendo riscos de perda classificados pela Administração como possíveis, com base na avaliação de seus consultores jurídicos, para as quais não há provisão constituída, conforme composição e estimativa a seguir:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tributárias IRPJ, CSLL e IR Fonte	42.306	29.230
Cíveis Perdas e danos	15.059	14.179
Trabalhista Reclamação Trabalhista	5.539	20.982
Total	<u><u>62.904</u></u>	<u><u>64.391</u></u>

Natureza das contingências com estimativa de perda possível

a) Contingências Administrativas

A Corretora é parte em processos administrativos que versam em sua maioria, na discussão sobre o procedimento operacional e administrativo adotado pela Corretora em consonância com a legislação pertinente que disciplina nosso segmento.

Destes processos há um em específico movido pela CVM contra a Corretora, decorrente de irregularidades em operações realizadas na Bovespa no período de 2002 a 2004, cujo julgamento ocorreu em 03 de Março de 2020 e foi determinado que a Corretora deverá arcar com uma multa pecuniária de R\$ 1.440. Tal processo foi classificado pelos advogados que estão atuando na defesa da Corretora como possível a possibilidade de perda, não sendo necessária a provisão neste primeiro momento.

b) Contingências Cíveis

A Corretora é parte em ações indenizatórias, em sua maioria, onde se questionam a efetivação de ordens de negociação e o advento de prejuízos decorrentes de sua não realização ou de sua realização alegadamente adversa da solicitada. Estas ações indenizatórias encontram-se ainda pendentes de julgamento.

c) Contingências Tributárias

A Corretora é parte em ações de cunho tributário, em sua maioria, que envolvem o processo de desmutualização da então BM&F e da Bovespa. Também há demandas em relação a alíquotas de tributos relacionados a despesas de intermediação. A maior parte destas contingências encontram-se depositadas em juízo, conforme demonstrado na nota explicativa 9b.

d) Contingências Trabalhistas

A Corretora é parte em reclamações trabalhistas que tratam em sua maioria, de pedido de reconhecimento de vínculo empregatício por parte dos Agentes Autônomos de Investimentos e a condenação nos consectários legais daí advindos.

A Corretora foi contraparte de processo movido por ex agente autônomo de investimentos classificado pelos advogados patronos da causa como “provável” a possibilidade de perda no montante de R\$ 7.891. Em Outubro/2019 a SLW saiu do polo passivo da ação e os sócios da Corretora assumiram as custas deste processo junto ao reclamante.

11. Patrimônio Líquido

a) Capital Social

O capital social é de R\$ 10.998 (R\$ 6.918 em 2018), divididos em 115.486 (72.644 cotas em 2018), totalmente integralizadas por cotistas domiciliados no País.

Em 27 de dezembro de 2018, foi deliberado o aumento do capital social de R\$4.918 para R\$ 6.918, mediante a emissão de 21.002 novas cotas, no qual o montante de R\$ 1.000 foi integralizado no ato, R\$ 400 em 30 de abril de 2019, R\$ 240 em 31 de maio de 2019 e R\$ 300 em 28 de junho de 2019; e, R\$ 60 em 31 de outubro de 2019. Este processo foi aprovado pelo Banco Central do Brasil em 08 de fevereiro de 2019.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de Reais)

Em 31 de outubro de 2019, foi deliberado o aumento do capital social de R\$6.918 para R\$ 9.398, mediante a emissão de 26.042 novas cotas, totalmente integralizado no ato pelos cotistas. Este processo foi aprovado pelo Banco Central do Brasil em 26 de dezembro de 2019. Este aumento de capital ocorreu com o objetivo de sanar a provisão de um processo judicial que foi provisionado em outubro/2020, após acordo feito com a parte reclamante.

Em 20 de dezembro de 2019, foi deliberado o aumento do capital social de R\$9.398 para R\$ 10.998, mediante a emissão de 16.800 novas cotas, totalmente integralizado no ato pelos cotistas. Este processo foi aprovado pelo Banco Central do Brasil em 15 de janeiro de 2020.

b) Prejuízos acumulados

No exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019 não houve rateios de prejuízos pelos cotistas e no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2018 houve rateios de prejuízos pelos cotistas no montante de R\$ 3.936, sendo R\$1.000 em 28 de fevereiro de 2018, R\$ 620 em 25 de abril de 2018, R\$ 400 em 27 de junho de 2018, R\$ 430 em 31 de julho de 2018, R\$ 430 em 31 de agosto de 2018, R\$ 426 em 28 de setembro de 2018, R\$ 300 em 31 de outubro de 2018 e R\$ 330 em 30 de novembro de 2018.

12. Partes relacionadas

12.1 Transações de intermediação

A Corretora possui transações com outras partes relacionadas não tendo cobertura de seguro e quaisquer garantias dadas ou recebidas, conforme a seguir:

Outras obrigações	2019 Ativo/(passivo)	2018 Ativo/(passivo)
Negociação e intermediação de valores		
Devedores/credores- conta de liquidação pendente		
Diretores e acionistas (a)	(63)	(68)
Diversos		
Valores a receber de sociedades ligadas	48	15

(a) As operações foram realizadas com base em taxas, prazos e valores usualmente praticados no mercado na data das operações, considerando-se a ausência de risco.

12.2. Outras transações com partes relacionadas

	2019	2018
Despesas administrativas - Aluguel (*)	-	151
Total	-	151

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de Reais)

(*) A Corretora pagou aluguel para empresa de parte relacionada: Karta Participações Ltda.

As operações realizadas em Bolsa de Valores pelos sócios representam um total em corretagem de R\$ 82 (R\$ 2.103 em 2018). Deste montante, R\$ 80(R\$2.099 em 2018) refere-se a desconto de corretagem nestas operações.

As operações com a SLW Administradora e Gestora de Recursos Ltda. referem-se substancialmente a comissão sobre serviços financeiros prestados, realizada a preços e condições usuais de mercado, gerou uma despesa de R\$ 76 (R\$ 114 em 2018).

12.3. Remuneração do pessoal-chave da Administração

A remuneração total do pessoal-chave da Administração para o exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019 foi de R\$ 735 (R\$ 946 em 2018), a qual é considerada benefício de curto prazo.

13. Demonstração do resultado

a) Receitas de prestação de serviços

	<u>2º sem/19</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Assessoria técnica	2.577	4.668	3.693
Administração de fundos e sociedade de investimento	2.065	3.387	1.822
Comissões de colocação de títulos	117	275	-
Corretagem de câmbio	141	259	605
Corretagem de operações em bolsa	496	1.471	1.539
Serviços de custódia	126	403	551
Outros serviços	42	135	239
Total	<u>5.564</u>	<u>10.598</u>	<u>8.449</u>

b) Despesas de pessoal

	<u>2º sem/19</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Despesas de honorários	(396)	(734)	(946)
Despesas de benefícios	(344)	(687)	(891)
Despesas de encargos sociais	(354)	(769)	(980)
Despesas de proventos	(1.765)	(3.366)	(2.868)
Despesas de treinamentos	(11)	(15)	(9)
Despesas de remuneração de estagiários	(29)	(53)	(67)
Total	<u>(2.899)</u>	<u>(5.624)</u>	<u>(5.761)</u>

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de Reais)

c) Outras despesas administrativas

	2º sem/19	2019	2018
Despesas de aluguel	(87)	(169)	(352)
Despesas de comunicação	(78)	(156)	(179)
Despesas de processamento de dados	(771)	(1.494)	(1.327)
Despesas do sistema financeiro	(250)	(397)	(372)
Despesas com comissões	(800)	(1.863)	(1.919)
Despesas de serviços técnicos especializados	(1.292)	(2.403)	(2.157)
Despesas de transporte	(26)	(88)	(165)
Despesas de amortização e depreciação	(37)	(78)	(104)
Outras despesas administrativas	(318)	(686)	(703)
Total	<u>(3.659)</u>	<u>(7.334)</u>	<u>(7.278)</u>

d) Despesas tributárias

	2º sem/19	2019	2018
Despesas de ISS	(216)	(428)	(363)
Despesas de COFINS	(239)	(488)	(449)
Despesas de PIS	(39)	(80)	(73)
Juros/ multas fiscais	(62)	(152)	-
Processo PERT IRPJ/CSLL desmutualização do CETIP	-	-	-
Outras despesas tributárias	(198)	(251)	(388)
Total	<u>(754)</u>	<u>(1.399)</u>	<u>(1.273)</u>

e) Outras receitas operacionais

	2º sem/19	2019	2018
Recuperação de encargos e despesas	1	2	2
Reversão de provisões operacionais	7.768	7.768	-
Juros	1	5	5
Créditos não identificados	-	-	5
Venda Carteira de Clientes	81	189	302
Outras	1	5	10
Total	<u>7.852</u>	<u>7.969</u>	<u>324</u>

f) Provisões Passivas

	2º sem/19	2019	2018
Processo trabalhista/Prov. de Contingências (*)	-	(7.768)	-
Total	<u>-</u>	<u>(7.768)</u>	<u>-</u>

(*) No primeiro semestre de 2019 a Corretora foi contraparte de processo movido por ex agente autônomo de investimentos classificado pelos advogados patronos da causa como "provável" a possibilidade de perda no montante de R\$7.768. Em outubro/2019 a SLW saiu do polo passivo da ação e os sócios da Corretora assumiram as custas deste processo junto ao reclamante.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de Reais)

g) Outras despesas operacionais

	2º sem/19	2019	2018
Processo judicial / Ações de indenizações	(3.367)	(3.367)	(348)
Processo multa CVM	-	(28)	(30)
Perdas e furtos	(22)	(107)	(90)
Outras	-	(25)	(41)
Total	(3.389)	(3.527)	(509)

14. Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido

O cálculo do imposto de renda e da contribuição social está assim representado:

	2019		2018	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Apuração de IR/CS				
Resultado antes da tributação sobre o lucro	(5.691)	(5.691)	(3.540)	(3.540)
Total	(5.691)	(5.691)	(3.540)	(3.540)
Adições/(exclusões):				
Despesas não dedutíveis	15	15	16	16
Provisão para devedores duvidosos	28	28	47	47
(Reversão) provisão para devedores duvidosos	(19)	(19)	(69)	(69)
Lucro real	(5.667)	(5.667)	(3.546)	(3.546)
Encargos de 15% IR / 20% CS + Adicional de 10% IR	-	-	-	-
Impostos e contribuições diferidos (*)	-	-	-	-
Total de imposto de renda e contribuição social	-	-	-	-

Em 31 de dezembro de 2019 a Corretora apresentava prejuízos fiscais e base negativa da contribuição social no montante de R\$ 29.460 (R\$ 23.793 em 2018), para os quais a Corretora registrou apenas a compensação do saldo utilizado para liquidação de tributos. Para o saldo remanescente, é entendimento da administração não haver lucros projetados que permitam seu reconhecimento.

15. Gerenciamento de Risco

15.1. Estrutura de gerenciamento de risco

A avaliação dos riscos é fundamental para a tomada de decisão na Corretora. Por isso, a Corretora conta com uma estrutura de Gerenciamento de Riscos, que é constituída de acordo com a natureza e o grau de complexidade dos negócios e atividades desenvolvidas.

O resumo das descrições das estruturas de gerenciamento de riscos está publicado em diretório de acesso público, disponível no endereço http://www.slw.com.br/fatores_risco.asp.

15.2. Estrutura de gerenciamento de riscos operacionais

A Corretora tem aperfeiçoado continuamente seus sistemas tecnológicos voltados ao controle e prevenção de riscos, visando reduzir possíveis perdas, por meio do acompanhamento constante de suas operações.

Os riscos inerentes à atividade são analisados e administrados diretamente pela diretoria acompanhando o controle dos fatores de exposição a riscos de mercado, crédito e institucionais.

15.3. Estrutura de gerenciamento de riscos de mercado

Risco de mercado: é definido como a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes da flutuação dos valores de mercado de posições detidas pela Corretora.

A Corretora possui políticas e estratégias para o gerenciamento do risco de mercado baseadas nas diretrizes do Comitê de Basileia, estando em conformidade com a Resolução CMN nº 4.557/2017.

O gerenciamento do risco de mercado consiste em um conjunto de instrumentos para a identificação, mensuração, a avaliação, o monitoramento e o controle do risco, com uma clara definição de responsabilidades, níveis de alçada e de reporte.

15.4. Estrutura de gerenciamento de risco de liquidez

Risco de liquidez pode ser entendido como a possível incapacidade da Corretora honrar suas obrigações, causada pela ocorrência de desequilíbrios entre a entrada e saída de recursos no fluxo de caixa.

A Corretora gerencia o risco de liquidez através do permanente monitoramento do fluxo de caixa esperado, definição de níveis mínimos de liquidez, de um plano de contingência, da delegação de responsabilidades, de níveis de alçada e de reporte. Este gerenciamento é baseado nas diretrizes do Comitê de Basileia, estando em conformidade com a Resolução CMN nº 4.557/2017.

15.5. Estrutura de gerenciamento de risco de crédito

Conforme a Resolução CMN nº 4.557/2017, a Corretora considera risco de crédito "a possibilidade de ocorrência de perdas associadas ao não cumprimento pelo tomador ou contraparte de suas respectivas obrigações financeiras nos termos pactuados, à desvalorização de contrato de crédito decorrente da deterioração na classificação de risco do tomador, à redução de ganhos ou remunerações, às vantagens concedidas na renegociação e aos custos de recuperação".

Na Corretora, o gerenciamento do risco de crédito consiste na avaliação e no monitoramento de forma contínua da qualidade das operações de crédito, objetivando manter as exposições em níveis considerados aceitáveis pela alta administração.

15.6. Estrutura de gerenciamento de capital

Em atendimento ao disposto na Resolução CMN nº 4.557/2017, a Corretora constitui estrutura de gerenciamento de risco de capital. O gerenciamento de risco de capital trata-se de um processo contínuo com os seguintes objetivos: 1) Monitoramento e controle do capital mantido pela Corretora; 2) Avaliação dos requisitos de capital face aos riscos a que a Corretora está sujeita; e 3) Planejar as necessidades de capital, considerando os objetivos estratégicos da Corretora.

15.7. Estrutura e gerenciamento de risco socioambiental

A Corretora mantém políticas e procedimentos internos referentes às obrigações para o gerenciamento de risco socioambiental.

Cumprindo com as datas exigidas pelo Banco Central do Brasil; o processo de melhoria contínua é praticado diariamente e também no momento de avaliação de novos clientes, como exemplo: possíveis casos de trabalho escravo; crimes ambientais; informações dos diários oficiais, onde podemos consultar detalhes de possíveis ações judiciais que envolvam crimes ambientais e outros. Nossos procedimentos estão em permanente atualização e adaptação perante os departamentos envolvidos e à Alta Administração.

Nas adaptações mencionadas acima, destacamos a utilização de nossos sistemas de gerenciamento de risco operacional também para mapearmos as não conformidades, riscos e controles vinculados às exigências sócio ambientais.

16. Limites operacionais (Acordo de Basiléia)

Em 31 de dezembro de 2019, a Corretora não se enquadrou nos limites de capital e patrimônio compatível com o risco da estrutura dos ativos, conforme normas e instruções estabelecidas pela Resolução nº 2.099/94 do Conselho Monetário Nacional e normas complementares.

O índice de Basileia da Corretora em 31 de dezembro de 2019 era de 2,07% (15,21% em 2018).

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de Reais)

17. Outras informações

- a) A Corretora administra fundos e clubes de investimento, conforme composto a seguir:

Denominação	Patrimônio Líquido Administrado 2019	Patrimônio Líquido Administrado 2018
Fundos de investimento financeiro	268.480	41.214
Soc. Fundos carteiras inv. capital estrangeiro	73.352	60.161
Clubes de investimento	40.995	33.395
Fundos de ações	83.486	120.211
Outros fundos de renda variável	561.658	103.200
	1.027.971	358.181

- b) Informamos que em atendimento à Resolução 3.198 do Conselho Monetário Nacional - CMN, a Administração não contratou serviços da BDO RCS Auditores Independentes relacionados a Corretora, além dos serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com as normas vigentes, que principalmente determinam que o auditor não deva auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover seus interesses.

18. Eventos Subsequentes

Com a decretação pelas autoridades governamentais da não circulação de pessoas, visando evitar aglomerações em virtude da pandemia do COVID-19, a Corretora adotou medidas para proteção de seus colaboradores, bem como também para evitar a disseminação do vírus. Todos os funcionários a partir de 20 de Março passaram a trabalhar em home office, mantendo o mínimo possível de pessoas na sede da empresa, de modo que todas as rotinas e tarefas diárias da instituição estão sendo realizadas remotamente por todos os funcionários, sem que houvessem impactos significativos nas atividades operacionais, que atualmente estão sendo executadas em normalidade, aguardando novas instruções das autoridades para a adoção de novas medidas.

A Corretora também adotou medidas para reduzir os impactos da pandemia em seus resultados, como a redução da remuneração dos colaboradores e prorrogação do pagamento de impostos, conforme autorizado pelos órgãos competentes. O resultado da Corretora em 30 de abril de 2020 foi lucro de R\$ 180.

A DIRETORIA

REINALDO DANTAS
Contador CRC 1 SP 110330/O-6